



Guía Docente				
Datos Identificativos				2020/21
Asignatura (*)	Mercados e Intermediarios Financeiros		Código	611G01038
Titulación	Grao en Economía			
Descritores				
Ciclo	Período	Curso	Tipo	Créditos
Grao	2º cuatrimestre	Cuarto	Optativa	6
Idioma	Castelán			
Modalidade docente	Presencial			
Prerrequisitos				
Departamento	Economía			
Coordinación	Estevez Mengotti, Carlos Benigno	Correo electrónico	c.mengotti@udc.es	
Profesorado	Estevez Mengotti, Carlos Benigno	Correo electrónico	c.mengotti@udc.es	
Web	dropbox.com			
Descrición xeral	Descrición do funcionamento e interrelacións dos distintos mercados financeiros. Descrición do funcionamento do sistema financeiro español e europeo a través dos seus principais axentes e normativa xeral. Análise do funcionamento das diferentes tipoloxías de produtos financeiros así como o seu proceso de decisión e as variables das que dependen. Análise do funcionamento dos mercados financeiros internacionais no contorno global			
Plan de continxencia	1. Modificacións nos contidos sen modificación 2. Metodoloxías *Metodoloxías docentes que se manteñen todas. conexión via video ou teams *Metodoloxías docentes que se modifican 3. Mecanismos de atención personalizada ao alumnado moodle e correo electrónico 4. Modificacións na avaliación traballo: 30%; proba Moodle: 70% *Observacións de avaliación: 5. Modificacións da bibliografía ou webgrafía sen cambios			

Competencias / Resultados do título	
Código	Competencias / Resultados do título
A1	CE1- Contribuír á boa xestión da asignación de recursos tanto no ámbito privado como no público.
A2	CE2-Identificar e anticipar problemas económicos relevantes en relación coa asignación de recursos en xeral, tanto no ámbito privado como no público.
A3	CE3-Aportar racionalidade á análise e á descrición de calquera aspecto da realidade económica.
A4	CE4-Avaliar consecuencias e distintas alternativas de acción e seleccionar as mellores, dados os obxectivos.
A5	CE5-Emitir informes de asesoramento sobre situación concretas da economía (internacional, nacional ou rexional) ou de sectores da mesma.
A6	CE6-Redactar proxectos de xestión económica a nivel internacional, nacional ou rexional. Integrarse na xestión empresarial.
A7	CE7-Identificar as fontes de información económica relevante e o seu contido.
A8	CE8-Entender as institucións económicas como resultado e aplicación de representacións teóricas ou formais acerca de cómo funciona a economía.
A9	CE9-Derivar dos datos información relevante imposible de recoñecer por non profesionais.
A10	CE10-Usar habitualmente a tecnoloxía da información e as comunicación en todo a seu desempeño profesional.



A11	CE11Leer e comunicarse no ámbito profesional en máis dun idioma, en especial en inglés.
A12	CE12-Aplicar á análise dos problemas criterios profesionais baseados no manexo de instrumentos técnicos.
A13	CE13-Comunicarse con fluidez no seu contorno e traballar en equipo.
B1	CB1 - Que os estudantes demostren posuir e comprender coñecementos nun área de estudo que parte da base da educación secundaria xeral, e que soe encontrar nun nivel que, aínda que se apoia en libros de texto avanzados, inclúe tamén algúns aspectos que implican coñecementos procedentes da vangarda do seu campo de estudo.
B2	CB2 - Que os estudantes saiban aplicar os seus coñecementos ó seu traballo ou vocación dun xeito profesional e posúan as competencias que se demostran por medio da elaboración e defensa de argumentos e a resolución de problemas dentro da su entorna de traballo.
B3	CB3 - Que os estudantes teñan a capacidade de reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro da su área de estudo) para emitir xuízos que inclúan unha reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica ou ética
B4	CB4 - Que os estudantes poidan transmitir información, ideas, problemas e solucións a un público tanto especializado como non especializado
B5	CB5 - Que os estudantes desenvolvesen aquelas habilidades de aprendizaxe necesarias para emprender estudos posteriores cun alto grao de autonomía
B6	CG1- Que os estudantes formados se convertan en profesionais capaces de analizar, reflexionar e intervir sobre os diferentes elementos que constitúen un sistema económico
B7	CG2 - Que os estudantes coñezan o funcionamento e as consecuencias dos sistemas económicos, as distintas alternativas de asignación de recursos, acumulación de riqueza e distribución da renda e estean en condicións de contribuír ao seu bo funcionamento e mellora
B8	CG3 -Que os estudantes sexan capaces de identificar e anticipar os problemas económicos relevantes, identificar alternativas de resolución, seleccionar as máis axeitadas e avaliar os resultados aos que conduce.
B9	CG4 -Que os estudantes respecten os dereitos fundamentais e de igualdade de oportunidades, non discriminación e accesibilidade universal das persoas con minusvalidez.
C1	CT1-Expresarse correctamente, tanto de forma oral coma escrita, nas linguas oficiais da comunidade autónoma.
C3	Utilizar as ferramentas básicas das tecnoloxías da información e as comunicacións (TIC) necesarias para o exercicio da súa profesión e para a aprendizaxe ao longo da súa vida.
C4	CT2-Desenvolverse para o exercicio dunha cidadanía aberta, culta, crítica, comprometida, democrática e solidaria, capaz de analizar a realidade, diagnosticar problemas, formular e implantar solucións baseadas no coñecemento e orientadas ao ben común.
C5	CT3-Entender a importancia da cultura emprendedora e coñecer os medios ao alcance das persoas emprendedoras.
C6	CT4-Valorar criticamente o coñecemento, a tecnoloxía e a información dispoñible para resolver os problemas cos que deben enfrontarse.
C7	CT5-Asumir como profesional e cidadán a importancia da aprendizaxe ao longo da vida.
C8	CT6-Valorar a importancia que ten a investigación, a innovación e o desenvolvemento tecnolóxico no avance socioeconómico e cultural da sociedade.

Resultados da aprendizaxe			
Resultados de aprendizaxe	Competencias / Resultados do título		
Comprender a estrutura dos mercados financeiros, a súa regulación e evolución dende unha perspectiva económica.	A2	B1	C6
	A3	B2	
	A6	B3	
	A9	B4	
		B5	
		B6	
		B7	
		B8	
		B9	



Coñecer o funcionamento do sistema financeiro español e ter capacidade crítica suficiente para avalialo.	A1	B3	C6
	A2	B7	C7
	A3		
	A4		
	A6		
	A7		
	A8		
	A9		
	En xeral, coñecer o funcionamento dos distintos mercados financeiros nacionais e internacionais. Así mesmo, o sistema de formación de prezos dos produtos financeiros e a normativa básica. Énfase na relación entre as variables macroeconómicas e o comportamento dos mercados globais	A2	B3
A3		B7	C3
A5			C4
A6			C5
A9			C6
A10			C8
A11			
A12			
A13			

Contidos	
Temas	Subtemas



1. INTRODUCCIÓN AOS MERCADOS FINANCEIROS
2. ORGANIZACIÓN DOS MERCADOS FINANCEIROS
3. MERCADOS FINANCEIROS ORGANIZADOS EN ESPAÑA
4. MERCADO MONETARIO
5. MERCADOS DE RENDA FIXA
6. OPCÍONS E FUTUROS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTA APLICACIÓN PRÁCTICA
7. MERCADO DE RENDA VARIABLE
8. FONDOS DE INVESTIMENTOS
9. GLOBALIZACIÓN DOS MERCADOS FINANCEIROS
10. NOVOS CONTIDOS DA CERTIFICACIÓN CNMV

1. INTRODUCCIÓN AOS MERCADOS FINANCIEROS
  - 1.1. Axentes dos mercados financeiros
  - 1.2. Axentes económicos
  - 1.3. Activos financeiros
    - 1.3.1.1. Definición
    - 1.3.1.2. Características
  - 1.4. Intermediarios ou mediadores
    - 1.4.1.1. Definición
    - 1.4.1.2. Funcións
  - 1.5. Mercados financeiros: Concepto e clasificación
  - 1.6. Concepto
  - 1.7. Mecanismo de fixación de prezos
  - 1.8. Clasificación
  - 1.9. Características
  - 1.10. Ámbito de aplicación
  - 1.11. Sistema financeiro español
2. ORGANIZACIÓN DOS MERCADOS FINANCIEROS
  - 2.1. Sistemas de contratación
  - 2.2. M. Descentralizado
  - 2.3. M. Centralizado: Continuos e Discretos
  - 2.4. M. Cerrados
  - 2.5. Sistema de Compensación e Liquidación
  - 2.6. Seguridade
  - 2.7. Axilidade
  - 2.8. Economía
3. MERCADOS FINANCEIROS ORGANIZADOS EN ESPAÑA
  - 3.1. Antecedentes: Política monetaria, déficit público, mercado bursátil
  - 3.2. Características históricas
  - 3.3. Reformas Sistema Financeiro Español
  - 3.4. Política Monetaria
  - 3.5. Agregados Monetarios
  - 3.6. Mecanismos
  - 3.7. Mercado Monetario
  - 3.8. Características
4. MERCADO MONETARIO
  - 4.1. Características dos seus títulos
  - 4.2. Razones do seu desenvolvemento
  - 4.3. Sistema telefónico do Mercado de Diñeiro (STMD)
  - 4.4. Surximento
  - 4.5. Funcións
  - 4.6. Submercados do Mercado Monetario
    - 4.7. M. Interbancario
      - 4.7.1.1. Definición
      - 4.7.1.2. Papel do BE
      - 4.7.1.3. Características
      - 4.7.1.4. Partes que interveñen
      - 4.7.1.5. Submercados



## 4.8. M. Monetario Xeral

## 5. MERCADOS DE RENDA FIXA

### 5.1. Cotización dun bono

### 5.2. Compoñentes da renda fixa

### 5.3. Empréstitos

### 5.4. Bonos

### 5.5. Duración dos títulos de renda fixa

## 6. OPCIÓN E FUTUROS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTA Aplicación practica

### 6.1. Futuros

#### 6.1.1. Definición

#### 6.1.2. Utilidades

#### 6.1.3. Estrategia de cobertura

##### 6.1.3.1.1. Short Hedging

##### 6.1.3.1.2. Long Hedging

#### 6.1.4. Problemas

### 6.2. Opcións

#### 6.2.1. Clasificación

#### 6.2.2. Operativa

#### 6.2.3. Prezo da Prima

#### 6.2.4. Produtos sintéticos

## 7. MERCADO DE RENDA VARIABLE

### 7.1. Concepto

### 7.2. Métodos de análise

#### 7.3. A. Fundamental

#### 7.4. A. Técnico

#### 7.5. A. Econométrico

#### 7.6. Teorías de inversión: aplicabilidade e crítica

##### 7.6.1. C.A.P.M.

##### 7.6.2. A.P.T.

##### 7.6.3. Teoría da inversión anómala

##### 7.6.4. Efectos estacionais

##### 7.6.5. Combinación de Tributos

##### 7.6.6. Factores representativos

##### 7.6.7. Críticas ás teorías de análise

##### 7.6.8. Modigliani e Miller

## 8. FONDOS DE INVESTIMENTO

### 8.1. Definición e tipoloxía

### 8.2. Historia

### 8.3. Cambios legais e marco europeo de inversión

### 8.4. Clasificación

### 8.5. Metodoloxías de xestión de carteiras de Fondos

### 8.6. Efecto fiscal

### 8.7. Novos fondos tras a Gran recepción 2007-2010. Aa industria dos fondos de investimento.



## 9. GLOBALIZACIÓN DOS MERCADOS FINANCEIROS

9.1. Definición globalización / integración

9.2. Evolución histórica

9.3. Evidencias da integración

9.4. Goldstein:FMI

9.5. Teoría da escaleira integradora

9.6. Problemas de integración

9.7. Modelos de integración

9.8. Mecanismos de interrelación

9.9. Conclusión do proceso integrador

## 10.. NOVOS CONTIDOS DE CERTIFICACIÓN CNMV

10.1 Riscos, características e aspectos esenciais dos produtos de inversión.

Implicacións fiscais. Produtos máis complexos, ampliación de riscos.

10.2 Costes e gastos totais do produto financeiro e do asesoramiento dos servizos.

10.3 Test de idoneidade e directrices

10.4 Adecuación doos produtos ofrecidos e a información do cliente actual e futura

10.5 Mercados e fixación de prezos dos diferentes activos

10.6 Relación entre as cifras económicas rexionais, nacionais ou globais e o valor dos produtos de investimento.

10.7 Produtos e a súa relación entre os resultados pasados e os rendementos esperados futuros.

10.8 Documentos necesarios para o investimento. Folletos e estados financeiros

10.9 Estructuras de mercado. Plataformas de negociación. Mercados secundarios.

10.10 Fundamentos da xestión de carteiras de inversión e características da diversificación



Planificación				
Metodoloxías / probas	Competencias / Resultados	Horas lectivas (presenciais e virtuais)	Horas traballo autónomo	Horas totais
Discusión dirixida	B3	18	18	36
Proba obxectiva	A2 A3 A9 B3	3	27	30
Sesión maxistral	A2 A3 A5 A6 B7 C3 C6	20	40	60
Traballos tutelados	A6	3	3	6
Prácticas a través de TIC	C3	3	3	6
Estudo de casos	A5 A6 A9	3	6	9
Atención personalizada		3	0	3

\*Os datos que aparecen na táboa de planificación son de carácter orientativo, considerando a heteroxeneidade do alumnado

Metodoloxías	
Metodoloxías	Descrición
Discusión dirixida	Discusión de casos reais de comportamento de los mercados de renta fija y variable
Proba obxectiva	Puntuará un máximo de 7 puntos en la nota final. Es preciso obtener un mínimo de 3 puntos en ella para apobar.
Sesión maxistral	Referencia directa a casos reais y comportamiento de los mercados. Se exige presencia de un 80% de las sesiones para aprobar la materia.
Traballos tutelados	Trabajos en grupo sobre elementos del temario. con presentación final
Prácticas a través de TIC	Prácticas con modelos de formación de precios y decisión. cartera ficticia seguida a través de páginasa específicas en la WEB
Estudo de casos	Análisis de casos y resolución de los mismos especialmente en gestión de carteras de valores de renta fija y variable

Atención personalizada	
Metodoloxías	Descrición
Proba obxectiva Prácticas a través de TIC Traballos tutelados Estudo de casos Discusión dirixida Sesión maxistral	En horas de Tutoría y via mail del profesor :  estevezmengotti@gmail.com

Avaliación			
Metodoloxías	Competencias / Resultados	Descrición	Cualificación
Proba obxectiva	A2 A3 A9 B3	Durante el periodo lectivo se podran realizar pruebas que computaran en el calculo de la calificacion	70
Prácticas a través de TIC	C3	prácticas en aula de informática sobre datos macro reais	5
Traballos tutelados	A6	A escoger de cualquier epigrafe de los contenidos o tema relativo a mercados financieros	10
Estudo de casos	A5 A6 A9	Se plantearán durante las sesiones y computarán para los alumnos que los resulevan	5
Discusión dirixida	B3	Sobre temario y durante las sesiones	5
Sesión maxistral	A2 A3 A5 A6 B7 C3 C6	presencia y atención activa del alumnado	5

Observacións avaliación
-------------------------



1. Calificación de non presentado: Corresponde ao alumno, cando só participa en actividades de avaliación que teñen un peso inferior ao 20% da nota final, independentemente da nota acadada.
2. Segunda oportunidade e convocatoria adiantada: os criterios de avaliación son os mesmos para todas as oportunidades de avaliación. Na convocatoria adiantada é posible recuperar os puntos da avaliación continua mediante preguntas adicionais para a proba obxectiva final.
3. Estudantes con recoñecemento de dedicación a tempo parcial e exención académica de exención de asistencia: Salvo as datas aprobadas polo Consello de Facultade para a proba obxectiva final, para as outras probas acordarase un calendario específico de datas compatibles ao comezo do curso coa dedicación do alumnado.
4. En condicións de avaliación final: Está prohibido acceder á sala de exames con calquera dispositivo que permita a comunicación co exterior e / ou o almacenamento de información.
5. Identificación do alumno: O alumno deberá acreditar a súa personalidade de acordo coa normativa vixente.

### Fontes de información

<b>Bibliografía básica</b>	- PELLICER, M. (1992). Los mercados financieros organizados en España. Banco de España -Servicio de estudios BIBLIOGRAFÍA- BREALEY, R. Y STEWART, M. (1988): Fundamentos de financiación empresarial, McGraw-Hill.- CUERVO, A. Y OTROS (1999): Manual del Sistema Financiero Español, Ariel.- GRANDÍO DOPICO, A.; ÁLVAREZ COBELAS, J.; LÓPEZ SUÁREZ, P.A.; NOVO PETEIRO, J.A. (1997): Mercados Financieros, McGraw-Hill- MARTÍNEZ ABASCAL, E. (1993): Futuros y opciones en la gestión de carteras, McGraw-Hill- PELLICER, M. (1992): Los mercados financieros organizados en España, Banco de España, Servicio de estudios.- -
<b>Bibliografía complementaria</b>	MCGOLDRICK PETER J. (1996): Comercialización y venta de Servicios financieros, McGraw-Hill.- NICHOLAS TALEB N. (2007): El cisne negro, Paidós

### Recomendacións

#### Materias que se recomenda ter cursado previamente

Fiscalidade das Operacións e dos Instrumentos Financeiros/611448001

#### Materias que se recomenda cursar simultaneamente

Instrumentos financeiros derivados/611448005

#### Materias que continúan o temario

### Observacións

1. A entrega dos traballos documentais que se realicen nesta materia: a. Solicitarase en formato virtual e/ou soporte informático b. Realizarase a través de Moodle, en formato dixital sen necesidade de imprimilos 2. Débese ter en conta a importancia dos principios éticos relacionados cos valores de sustentabilidade nos comportamentos persoais e profesionais. 3. Traballarase para identificar e modificar prexuízos e actitudes sexistas, e influirase na contorna para modificalos e fomentar valores de respecto e igualdade. 4. Facilitarase a plena integración do alumnado que por razón físicas, sensoriais, psíquicas ou socioculturais, experimenten dificultades a un acceso axeitado, igualitario e proveitoso á vida

(\* ) A Guía docente é o documento onde se visualiza a proposta académica da UDC. Este documento é público e non se pode modificar, salvo casos excepcionais baixo a revisión do órgano competente de acordo coa normativa vixente que establece o proceso de elaboración de guías